

Рейтинговое действие: Обновление долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале

Дата рейтингового действия: 12.04.2017

Дата публикации: 13.04.2017

Название эмитента: ПАО «Проминвестбанк»

Код ЕГРПОУ эмитента: 00039002

Web-сайт эмитента: www.pib.ua



www.expert-rating.com

Обновлен кредитный рейтинг ПАО «Проминвестбанк»

12 апреля 2017 года на заседании рейтингового комитета РА «Эксперт-Рейтинг» было принято решение обновить долгосрочный кредитный рейтинг ПАО «Проминвестбанк» (код ЕГРПОУ 00039002) на уровне **uaAA** по национальной украинской шкале. Обновляя кредитный рейтинг Банка, Агентство руководствовалось итогами работы Банка за 2016 год, регулярной и особой информацией Банка как эмитента, а также результатами анализа отдельных форм статистической отчетности Банка за январь-февраль 2017 года.

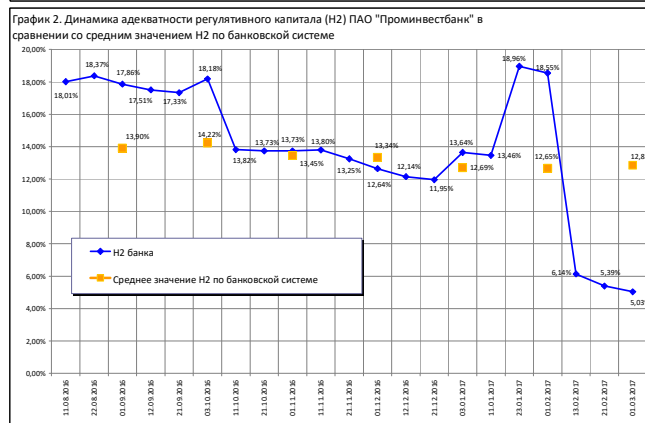
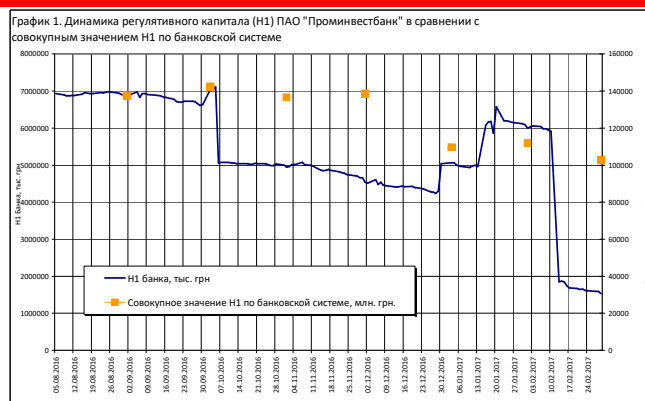
Капитал и адекватность капитала

По состоянию на 01.03.2017 регулятивный капитал Банка (Н1) составлял 1,530 млрд. грн. С августа 2016 года по начало марта 2017 года Н1 Банка снизился в 4,5 раза. Основные тренды снижения приходились на вторую декаду февраля 2017 года. Снижение было связано с необходимостью покрытия кредитных рисков Банка. Такое снижение Н1 Банка нашло свое отражение в динамике норматива адекватности регулятивного капитала Банка (Н2).

С августа 2016 года и вплоть до 01 февраля 2017 года включительно норматив Н2 Банка значительно превышал граничное значение, установленное НБУ. Так, на 01.02.2017 Банк сформировал значение Н2 на уровне 18,55%, что превышало граничное значение, установленное НБУ, на 8,55 п.п. Однако уже 13.02.2017 Н2 Банка опустился до 6,14%, а на 01.03.2017 составлял 5,03%.

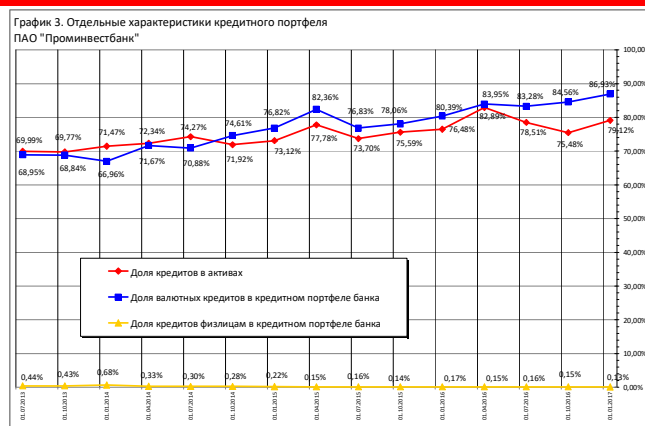
Агентство напоминает, что в соответствии с нормативными актами НБУ значение Н2 банков может отклоняться от граничного значения. Тем не менее, 27 марта 2017 года ПАО «Проминвестбанк» анонсировало, что его акционеры на Собрании 27.04.2017 рассмотрят вопрос о докапитализации.

Агентство также напоминает, что Внешэкономбанк РФ имеет действующий кредитный рейтинг по международной рейтинговой шкале от агентства Fitch на инвестиционном уровне ВВВ-. Последний раз рейтинг обновлялся в декабре 2016 года, что также подтверждает наличие высокого уровня внешней поддержки от акционера.



Структура и качество активов

На протяжении последних 15 кварталов доля кредитов в активах Банка, также как и доля валютных кредитов в кредитном портфеле Банка, демонстрировали поступательный рост. Данные процессы были частично связаны с девальвацией гривны к основным мировым валютам. По состоянию на 01.01.2017, исходя из данных НБУ, доля кредитов в активах Банка оценивалась Агентством в 79,12%, а доля валютных кредитов в кредитном портфеле - в 86,93%. Агентство считает, что пиковый этап девальвации в Украине пройден, что будет способствовать снижению давления негативных тенденций на Банк при трансформации



валютных рисков в кредитные из-за девальвационных процессов.

За последние 15 кварталов доля кредитных операций, классифицированных по IV и V категориям качества, выросла с 20,88% до 52,32%, а уровень покрытия резервами брутто-кредитов и задолженности клиентов вырос с 15,65% до 45,88%. Наибольший прирост данных индикаторов произошел за второй - четвертый квартал 2015 года. Эта статистика по-прежнему отражает острые тенденции падения качества кредитных портфелей банков в банковской системе Украины и оказывает негативное давление на финансовый результат Банка.

Ликвидность

Агентство напоминает, что в первом квартале 2016 года ПАО «Проминвестбанк» подверглось информационной атаке, в результате которой была разбалансирована ликвидность. Слаженная работа акционера Банка, его ТОП-менеджмента позволили сбалансировать его ликвидность, начиная с 5 августа 2016 года. Как показывает анализ динамики нормативов ликвидности Банка, с 5 августа 2016 года по 1 марта 2017 года Банк был очень хорошо обеспечен ликвидностью и поддерживал большой запас мгновенной, текущей и краткосрочной ликвидности по отношению к нормативам, установленным НБУ.

За период с 05.08.2016 по 01.03.2017 норматив мгновенной ликвидности Банка колебался в диапазоне 25,43%-68,98%. По состоянию на 01.03.2017 Н4 Банка составлял 48,32%, что на 28,32 п.п. больше чем минимально допустимое значение норматива, установленное НБУ.

За период с 05.08.2016 по 01.03.2017 норматив текущей ликвидности Банка колебался в диапазоне 98,97%-193,28%. По состоянию на 01.03.2017 Н5 Банка составлял 115,34%, что на 75,34 п.п. больше чем минимально допустимое значение норматива, установленное НБУ.

За период с 05.08.2016 по 01.03.2017 норматив краткосрочной ликвидности Банка колебался в диапазоне 81,17%-155,19%. По состоянию на 01.03.2017 Н6 Банка составлял 104,96%, что на 44,96 п.п. больше чем минимально допустимое значение норматива, установленное НБУ.

Дополнительно Агентство обращает внимание на тот факт, что значения нормативов краткосрочной и текущей ликвидности на протяжении всего анализируемого периода были не только значительно больше граничных значений, установленных НБУ, но и выше средних значений этих нормативов по банковской системе Украины.

Агентство позитивно оценивает консервативную политику управления ликвидностью ПАО «Проминвестбанк», отмечает поступательную тенденцию к росту запаса мгновенной ликвидности и небольшое, но оправданное сокращение запаса по текущей и краткосрочной ликвидности.

График 4. Доля кредитных операций с высоким и наивысшим риском по классификации НБУ в кредитных операциях, уровень покрытия кредитов и задолженности клиентов резервами ПАО «Проминвестбанк»

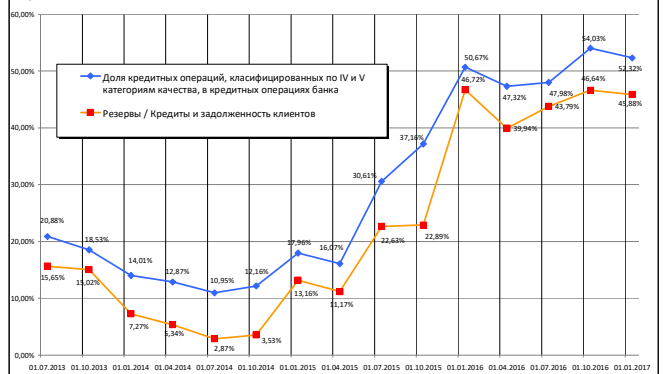


График 5. Динамика мгновенной ликвидности (Н4) ПАО «Проминвестбанк» в сравнении со средним значением Н4 по банковской системе

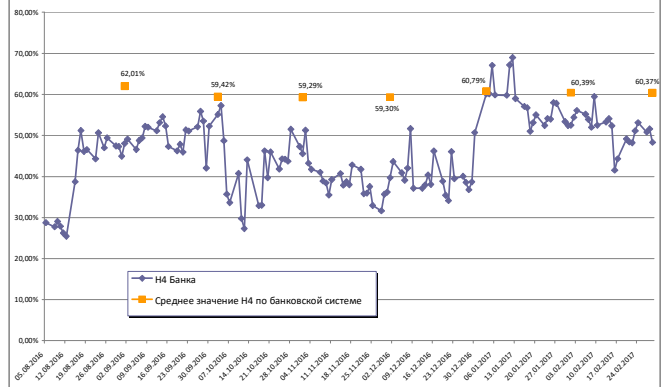


График 6. Динамика текущей ликвидности (Н5) ПАО «Проминвестбанк» в сравнении со средним значением Н5 по банковской системе

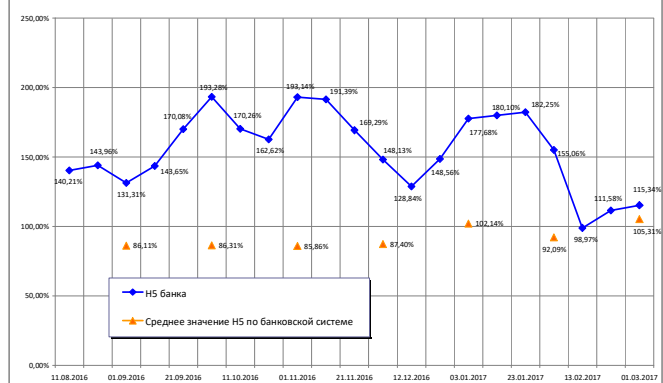
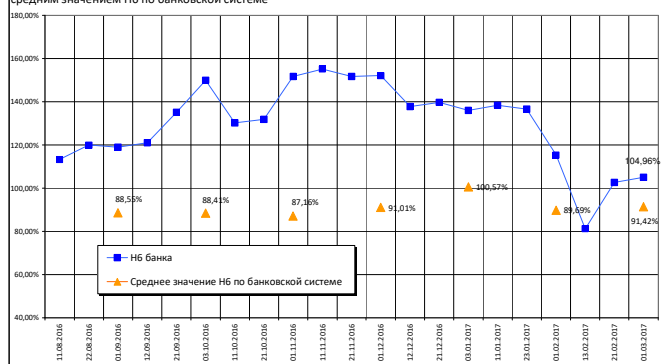


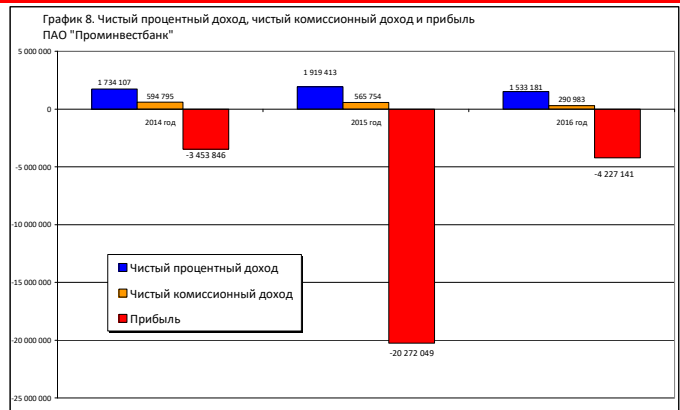
График 7. Динамика краткосрочной ликвидности (Н6) ПАО «Проминвестбанк» в сравнении со средним значением Н6 по банковской системе



Доходность операций

По данным НБУ, 2016 год ПАО «Проминвестбанк» закончило с убытком 4,227 млрд. грн. против убытка за 2015 год в размере 20,272 млрд. грн. Таким образом, Банк смог сократить размер убытка в 4,8 раза.

Одновременно с этим Агентство обращает внимание, что ПАО «Проминвестбанк» на протяжении трех последних лет демонстрировало способность генерировать ключевые статьи доходов. В частности, 2016 год ПАО «Проминвестбанк» окончено с чистым процентным доходом 1,533 млрд. грн. и чистым комиссионным доходом 0,291 млрд. грн.



Прочие факторы

Проверка по Единому государственному реестру судебных решений показала, что в отношении ПАО «Проминвестбанк» нет судебных решений, которые бы оказывали значительное влияние на его устойчивость или результаты его работы.

Санкции, которые были введены украинскими властями по отношению к украинским банкам с участием в капитале российского правительства, вносят дополнительную напряженность в украинско-российские отношения. Агентство отмечает, что напряженность в российско-украинских отношениях может создавать риски для ПАО «Проминвестбанк», характер и природа которых не зависят от ПАО «Проминвестбанк», и которые не поддаются количественной оценке или анализу.

Руководство ключевого акционера ПАО «Проминвестбанк» - Внешэкономбанк РФ - не раз анонсировал намерение продать свой дочерний банк в Украине. Публично озвученные вероятные покупатели ПАО «Проминвестбанк» имеют кредитные рейтинги не ниже Внешэкономбанка РФ. В то же время, пока сделка официально не анонсирована обеими сторонами (продавцом и покупателем) у РА "Эксперт-Рейтинг" нет поводов для ожиданий в отношении изменений рейтинга Банка в будущем.

Обобщение

По состоянию на 07.04.2017 ПАО «Проминвестбанк» исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с собственными внутренними правилами и положениями, а также в соответствии с действующим законодательством.

В феврале 2017 года Банк показал снижение регулятивного капитала, однако исходя из повестки дня Собрания акционеров, которое состоится 27.04.2017, будет докапитализирован. Внешнюю поддержку ПАО «Проминвестбанк» оказывает его ключевой акционер Внешэкономбанк РФ с рейтингом инвестиционного уровня по международной шкале от Fitch на уровне ВВВ-. Внешэкономбанк РФ не раз проводил докапитализацию своего дочернего банка в Украине в прошлом.

Также Агентство обращает внимание, что ПАО «Проминвестбанк» за весь период анализа, с августа 2016 года по март 2017 года, было очень хорошо обеспечено ликвидностью.

Дисклеймер: Кредитные рейтинги РА "Эксперт-Рейтинг" представляют собой мнение, отражающее способность эмитента (выпуска ценных бумаг) соблюдать финансовые обязательства. Кредитные рейтинги имеют вероятностную природу, поэтому не могут быть рекомендацией к покупке или продаже ценных бумаг или к использованию услуг эмитента. При присвоении и поддержании рейтингов и прогнозов по рейтингам РА "Эксперт-Рейтинг" полагается на фактическую информацию, которую Агентство получает от эмитентов и андеррайтеров, а также из других источников, которые Агентство считает надежными. Эмитент, его аудитор и андеррайтер, а также другие консультанты отвечают за точность информации, которую они предоставляют РА "Эксперт-Рейтинг" или публикуют в соответствии с текущими нормативными требованиями. Кредитные рейтинги не отражают риски, политического или военного характера.